



강달러 앞에서 멈춘 원화, 환율은 제한적 상방 압력

금일 달러/원 예상: 1,458~1,466원

NDF 증가: 1,460.00(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,462.20원 전일비 +4.20)

시장평균환율(MAR): 1,458.30, 야간장 증가: 1,460.4(+3.4)원

오늘 자 전망: 강달러 부담과 역내 실수요 매수세에 상승 시도

상승요인: 글로벌 강달러 압력, 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요

하락요인: 외환당국 구두 및 실개입 경계감 고조, 수출업체 고점매도

오늘 달러/원은 대외 강달러 압력과 달러 실수요 매수세가 유입되며 추가 상승 예상. 연준 위원들이 지속적으로 12월 금리 인하에 대한 기대를 낮추면서 시장은 12월 금리 동결 가능성을 더 높게 점치고 있는 상황. 이는 채권 금리 상승과 달러 강세를 유발하며 원화에는 부담 요인으로 작용. 여기에 뉴욕 증시가 성장주를 중심으로 부진한 흐름을 보이면서 오늘 원화표시 위험자산에 대한 외국인 투심 약화가 우려. 또한 수입업체 결제를 비롯한 서학개미 미국 투자를 위한 환전 수요 역시 계속될 공산이 커. 역내 달러 실수요 매수세도 환율 상승압력을 키우는 요인.

다만 외환당국 구두 개입 및 실개입 경계, 수출업체 고점매도 가능성은 환율 상단을 지지. 지난주 당국의 개입 경계감이 외환시장에 유입되면서 통심리 과열은 한층 진정됐다고 판단. 당국이 외환시장 변동성 확대에 대응하겠다는 원칙을 재차 강조함에 따라 환율 상승폭은 제한될 것으로 예상. 이에 환율 동향을 지켜보던 수출업체 네고 물량이 외환시장에 복귀할 가능성이 높으며 오늘 통심리 과열을 억제하는 요인으로 작용. 따라서 오늘 환율은 상승 출발 후 달러 강세 압력과 역내 실수요 매수 유입에 상승 압력이 우위를 보이며 1,460원대 초반 중심 제한적 상승 전망.

어제 자 동향: 달러 강세에 따른 주요국 통화 약세에 상승 마감

전일 달러/원 증가는 1,458.0(+1.0)원. 1,451원에 출발한 환율은 당국의 개입 의지에도 아시아장에서의 달러 강세를 쫓아 상승 흐름 지속. 엔화와 위안화 등 주요 아시아 통화의 약세도 한몫. 다만 국내 증시에서 외국인이 순매수하면서 환율 상승폭은 제한되며 1,460원대 안착은 실패.

글로벌 동향: 달러화, 제조업 지표 호조와 연준 위원 발언에 강세

달러지수: 99.535(+0.236), 유로/달러 1.1592(-0.0029), 달러/엔 155.26(+0.71)

달러화는 뉴욕주 제조업지수 강세와 연준 위원들의 금리 인하 속도조절론에 강세

11월 미국 뉴욕주 제조업지수가 18.7을 기록하면서 전월대비 8pt 상승. 최근 1년래 최고치를 기록하며 양호한 수치를 나타내자 달러화 강세. 신규주문과 출하가 유의미하게 증가했고 노동시장 지표도 개선. 다만 기업의 6개월 후 전망은 악화되면서 미래에 대한 낙관론은 약화.

필립 제퍼슨 연준 부의장은 금리 인하를 신중하게 해야 한다는 입장을 표력. 현재 통화정책은 다소 제약적이지만 경제를 더 이상 억제하지 않는 중립 수준에 가깝다고 말하면서 기준금리 인하를 점진적으로 진행할 필요가 있음을 암시. 한편 크리스토퍼 월러 이사는 12월 FOMC에서 금리 인하가 필요하다는 종전 입장을 고수.

엔화는 다카이치 총리와 우에다 BOJ 총재의 회담을 앞두고 금리 인상에 대한 부정적 이야기가 나올 것이라는 전망이 우세해지며 약세 흐름 지속

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,459.80/1,460.20

저가

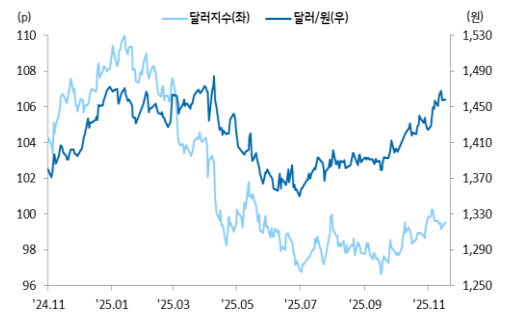
고가

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

09:30 호주 11월 RBA 통화정책회의 의사록 공개
00:00 미국 8월 제조업 주문 MoM(예상 1.4%, 이전 -1.3%)
00:00 미국 8월 내구재 주문 MoM(예상 2.9%, 이전 2.9%)
00:30 미국 마이클 바 연준 이사 연설
01:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설

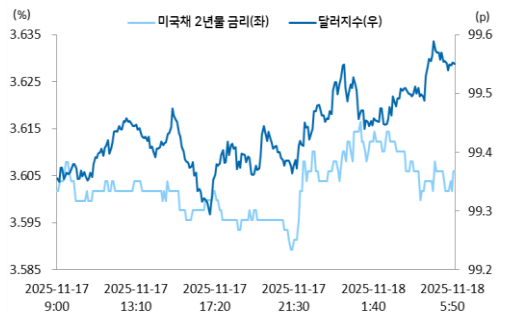
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화, 금리 인하 속도조절론에 금리 상승하며 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장응용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1458.00	1.00	1451.00	1460.70	1451.00	9.70	84.34	(18.71)
JPY/KRW	942.27	(0.44)	942.44	944.15	937.26	6.89	-	-
EUR/KRW	1691.31	(4.55)	1692.20	1694.12	1685.11	9.01	-	-
CNH/KRW	205.18	(0.10)	205.23	205.52	204.08	1.44	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.535	0.236	(0.05)	USD/KRW	1,458.00	1.00	0.45	1M	(2.20)	0.00
EUR/USD	1.1592	(0.0029)	0.30	USD/SGD	1.3033	0.0047	0.06	2M	(4.75)	0.05
USD/JPY	155.26	0.71	0.72	USD/IDR	16,729	25	0.45	3M	(6.95)	(0.05)
GBP/USD	1.3156	(0.0015)	(0.14)	USD/PHP	58.933	(0.122)	(0.04)	6M	(12.50)	(0.30)
USD/CNH	7.1083	0.0092	(0.20)	USD/RUB	81.2500	0.4000	(0.13)	12M	(20.10)	(0.30)
USD/CHF	0.7962	0.0022	(1.11)	USD/ZAR	17.1728	0.0824	0.07	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6494	(0.0044)	(0.64)	USD/MXN	18.4250	0.1210	0.21	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5658	(0.0024)	0.21	USD/PLN	3.6527	0.0148	(0.30)	5Y	22.500	0.020
USD/CAD	1.4055	0.0032	0.24	USD/TRY	42.3108	0.0440	0.18			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
1Y	2.795	2.760	2.778	0.75	기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	2.850	2.820	2.835	2.84	RP(7일)	2.75	21.00	1M	3.959	(0.37)
3Y	2.920	2.890	2.905	2.91	CD	2.74	2.00	3M	3.878	0.32
4Y	2.985	2.950	2.968	2.97	통안3M	2.447	(0.60)	6M	3.784	0.40
5Y	3.025	2.995	3.010	3.01	통안1Y	2.545	(1.30)	12M	3.596	(0.01)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	2.292	2.158	2.225	(3.00)	KOSPI	4,089.25	77.68	KOSPI	5,189	(55,548)
2Y	2.486	2.264	2.375	(4.00)	KOSDAQ	902.67	4.77	KOSDAQ	(427)	(10,794)
3Y	2.690	2.440	2.565	(2.50)	국고채3Y	2.914	(3.00)	국고채	7,925	69,212
4Y	2.775	2.475	2.625	(2.50)	국고채10Y	3.301	(1.60)	통안채	7,364	13,384
5Y	2.920	2.490	2.705	(1.50)						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	46,590.24	(557.24)	(1.18)	(1.64)	미국채 2Y	3.6101	0.43	0.12	0.54
S&P	6,672.41	(61.70)	(0.92)	(2.34)	미국채 10Y	4.1386	(0.97)	(0.23)	0.55
NASDAQ	22,708.07	(192.52)	(0.84)	(3.48)	WTI	59.91	(0.18)	(0.30)	(0.37)
EuroStoxx 50	5,640.94	(52.83)	(0.93)	(0.42)	Brent	64.03	(0.36)	(0.56)	(0.05)
DAX 30	23,590.52	(286.03)	(1.20)	(1.54)	구리	10,852.00	(104.00)	(0.95)	1.26
Nikkei225	50,323.91	(52.62)	(0.10)	(1.15)	니켈	14,891.00	(90.00)	(0.60)	(1.12)
Shanghai	3,972.04	(18.46)	(0.46)	(1.16)	대두	1,157.25	44.50	4.00	3.69
Hang Seng H	9,328.40	(69.56)	(0.74)	(1.22)	Gold	4,074.50	(19.70)	(0.48)	(1.15)

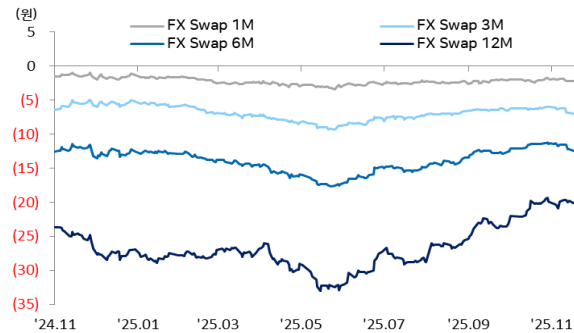
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 3Q GDP QoQ(P)(-1.8%, 예상 -2.4% 상회)	09:30 호주 11월 RBA 통화정책회의 의사록 공개	08:50 일본 9월 핵심기계수주 MoM(예상 2.0%, 이전 -0.9%)
22:30 미국 11월 뉴욕 연은 제조업(18.7, 예상 5.8 상회)	00:00 미국 8월 제조업 주문 MoM(예상 1.4%, 이전 -1.3%)	09:55 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설
23:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	00:00 미국 8월 내구재 주문 MoM(예상 2.9%, 이전 2.9%)	16:00 영국 10월 CPI YoY(예상 3.5%, 이전 3.8%)
23:30 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설	00:30 미국 마이클 바 연준 이사 연설	19:00 유로 10월 CPI YoY(F)(예상 2.1%, 이전 2.1%)
00:00 미국 8월 건설지출 MoM(0.2%, 예상 -0.1% 상회)	01:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	00:00 미국 스티브 마이런 연준 이사 연설
03:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설		02:45 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
05:35 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설		04:00 미국 10월 FOMC 회의록 공개
		04:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설

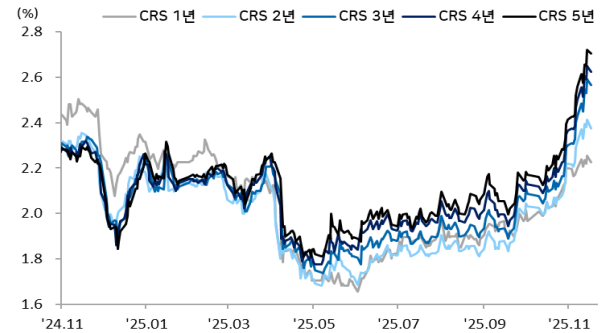
Chart

달러/원 FX Swap Point



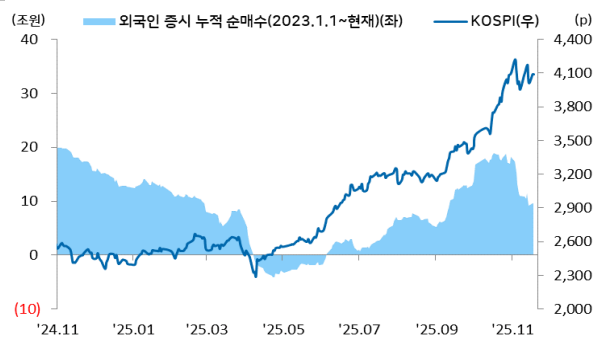
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



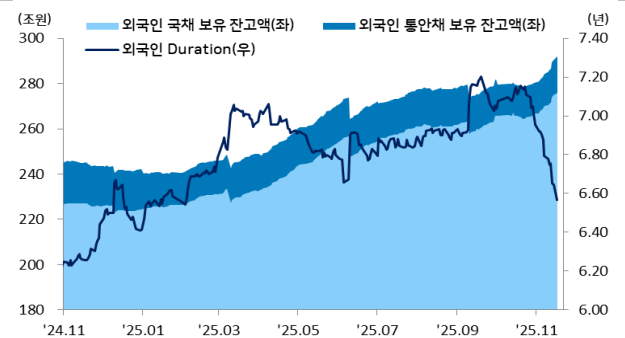
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



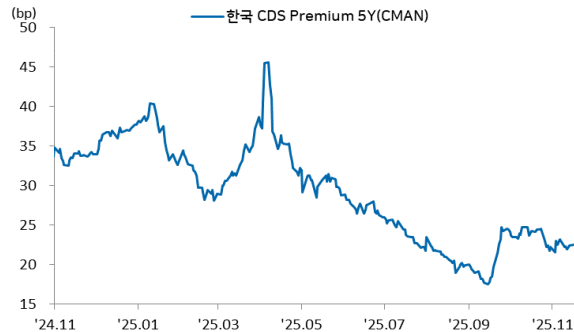
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



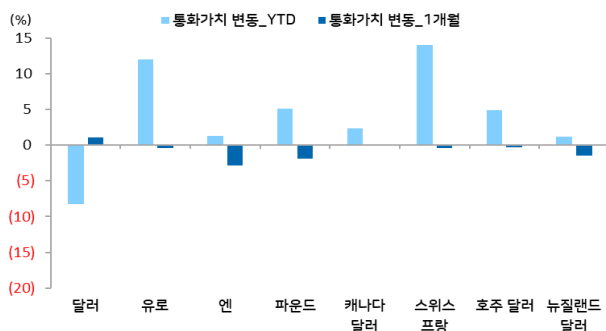
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



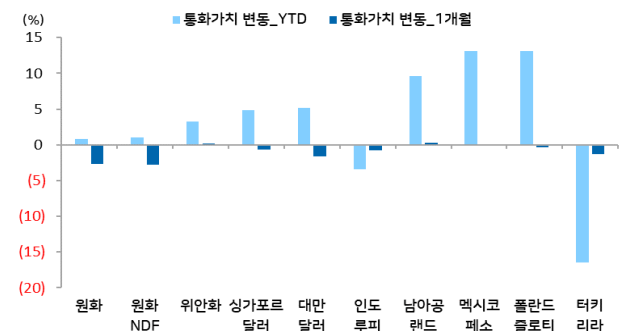
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원, 임환열).

본 자료는 고객의 투자를 돕기 위한 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당행이 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당행이 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며 직간접적 손실이 발생해도 당행은 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 자본시장법 상 조사분석자료가 아니며 조사분석의 독립성을 확보하기 위한 법적 제한을 받지 않습니다. 또한 법령 상 허용되는 범위 내에서 당행이 본 자료에 언급된 통화 및 관련 금융상품 등을 거래하거나 관련 금융서비스를 제공할 수 있으며 이와 관련해 당행이 이해관계를 가질 수 있습니다.

본 자료에 기재된 의견은 예측에 불과하며 별도 통지 없이 변경될 수 있고 일정한 주기로 업데이트 되지 않을 수 있습니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 당행의 사전동의 없이 복사, 인용, 배포, 전송, 대여 및 변경될 수 없습니다